



兴证期货有限公司

CHINA INDUSTRIAL SECURITIES FUTURES CO.,LTD.

专题报告

周度重磅数据及事件日程

兴证期货·研发产品系列

本周重点关注中国 2022 年 GDP 和美国 PPI

兴证期货·研发中心

2023 年 1 月 16 日 星期一

内容提要

林玲

从业资格编号: F3067533

投资咨询编号: Z0014903

周立朝

从业资格编号: F03088989

中国 2022 年 GDP 和月度经济数据、美国 12 月 PPI 和零售销售、日本 12 月 CPI 等即将公布。2023 年达沃斯世界经济论坛年会拉开帷幕。

联系人: 周立朝

电话: 0591-38117689

邮箱: zhoulc@xzfutures.com

报告目录

一. 重要经济数据日历.....	3
二. 全球央行事件日历.....	3
三. 总结.....	5

一、重要经济数据日历

周一（1月16日）：欧元集团财长会议举行，欧洲央行行长拉加德和执委帕内塔将出席；英国央行行长贝利和副行长伍兹就金融稳定性做证词陈述；

周二（1月17日）：中国央行公开市场有 7000 亿元 MLF 到期，关注央行是否等价续作；

周三（1月18日）：FOMC 永久票委、纽约联储主席威廉姆斯在纽约联储举办的一个会议上致欢迎辞；日本央行公布利率决议和前景展望报告；日本央行行长黑田东彦召开货币政策新闻发布会；

周四（1月19日）：美联储公布经济状况褐皮书；2023 年 FOMC 票委、费城联储主席哈克就经济前景发表讲话；2023 年 FOMC 票委、达拉斯联储主席洛根发表讲话；欧洲央行行长拉加德在达沃斯世界经济论坛上发表讲话；欧洲央行公布 2022 年 12 月货币政策会议纪要；

周五（1月20日）：中国央行公布 1 月 1/5 年期 LPR；美联储副主席布雷纳德就经济前景发表讲话；FOMC 永久票委、纽约联储主席威廉姆斯发表讲话；2023 年 FOMC 票委、费城联储主席哈克就经济前景发表讲话。

二、全球央行事件日历

周一（1月16日）：国家统计局公布 70 个大中城市住宅销售价格月度报告；

周二（1月17日）：中国 2022 年全年/第四季度 GDP、中国 2022 年/12 月社会消费品零售总额同比、中国 2022 年/12 月规模以上工业增加值同比、中国 2022 年城镇固定资产投资同比、中国 2022 年全国房地产开发投资；德国 12 月调和 CPI、英国 12 月失业率、加拿大 12 月 CPI、美国 1 月纽约联储制造业指数；

周三（1月18日）：英国 12 月 CPI、欧元区 12 月调和 CPI 同比终值、美国 12 月 PPI、美国 12 月零售销售环比；

周四（1月19日）：欧元区 11 月季调后经常帐、美国 1 月 14 日当周首次申请失业救济人数、美国 1 月费城联储制造业指数、美国 12 月新屋开工；

周五（1月20日）：日本 12 月 CPI；美国 12 月成屋销售总数年化。

图表 1: 周度重点宏观数据及事件

日期	时间	国家/地区	指标名称	重要度	前值	预期	今值
2023-01-17	10:00	中国	12月工业增加值: 当月同比(%)	重要	2.2	0.4273	
	10:00	中国	12月固定资产投资: 累计同比(%)	重要	5.3	5.1222	
	10:00	中国	12月社会消费品零售总额: 当月同比(%)	重要	-5.9	-6.4786	
	10:00	中国	第四季度GDP: 当季同比(%)	重要	3.9	1.8467	
	15:00	德国	12月CPI: 环比(%)	重要	-0.5	-0.5	
	15:00	德国	12月CPI: 同比(%)	重要	10	10	
	18:00	德国	1月ZEW经济景气指数	重要	-23.3	-26.4	
	18:00	德国	1月ZEW经济现状指数	重要	-61.4	-57	
2023-01-18	18:00	欧盟	1月欧元区: ZEW经济景气指数	重要	-23.6		
	15:00	英国	12月CPI: 环比(%)	重要	0.4	0.6	
	15:00	英国	12月核心CPI: 环比(%)	重要	0.29		
	18:00	欧盟	12月欧盟: CPI: 同比(%)	重要	11.1		
	18:00	欧盟	12月欧元区: CPI: 环比(%)	重要	-0.1		
	18:00	欧盟	12月欧元区: CPI: 同比(%)	重要	10.1	10	
	21:30	美国	12月PPI: 最终需求: 季调: 环比(%)	重要	0.3	-0.1	
	21:30	美国	12月PPI: 最终需求: 季调: 同比(%)	重要	7.4	6.8	
	21:30	美国	12月PPI: 最终需求: 剔除食品和能源: 季调: 环比(%)	重要	0.4	0.1	
21:30	美国	12月PPI: 最终需求: 剔除食品和能源: 季调: 同比(%)	重要	6.3	5.6		

	21:30	美国	12月核心PPI:季调:环比(%)	重要	0.3		
	21:30	美国	12月核心PPI:季调:同比(%)	重要	6.2		
	21:30	美国	12月核心零售总额:季调:环比(%)	重要	-0.58		
	21:30	美国	12月零售和食品服务销售:季调:同比(%)	重要	6.48		
	21:30	美国	12月零售总额:季调:环比(%)	重要	-0.8		
	23:30	美国	1月13日EIA库存周报:商业原油增量(千桶)	重要	18961		
2023-01-19	21:30	美国	12月新屋开工:私人住宅(千套)	重要	111.1		
	21:30	美国	1月14日当周初次申请失业金人数:季调(人)	重要	20500 0		
2023-01-20	08:50	日本	12月CPI(剔除食品):环比(%)	重要	0.4		
	08:50	日本	12月CPI:环比(%)	重要	0.2		

数据来源: Wind 公开资料 兴证期货研究发展部

三、总结

● 央行动态

12月意外扩大收益率目标区间之后,日本央行本周是否会再次震惊全球金融市场?

根据彭博最新的一项调查,43位经济学家有42位预测日本央行周三将维持政策不变,但许多人表示,他们不能排除采取更多行动的可能性。

对于黑田东彦来说,本次货币政策会议将是他4月份卸任前的倒数第二次会议。目前市场怀疑,黑田东彦是否会利用这次会议结束YCC框架以帮助继任者顺利过渡。花旗经济学家预计,该行将完全放弃对收益率曲线的控制。

12月20日周二,日本央行宣布将收益率目标上限从0.25%上调至0.5%左右。此举在全球金融市场掀起惊涛骇浪,一些交易员将其视为日本央行彻底结束YCC政策、开始全面转向的开端,但日本央行行长黑田东彦坚称,这是为了提高经济刺激框架的可持续性。

周五，日本 10 年期国债收益率攻破新上限，迫使日本央行斥资 3.2 万亿日元(合 249 亿美元)购买固定利率国债，以捍卫调整后的 YCC 政策。

近期有媒体报道称，日本央行将在本周的议息会议上重新评估其超宽松货币政策的副作用。报道还称，日本央行将考虑收紧货币政策，包括进一步调整购债计划，以改善国债市场的扭曲。

中国央行将于周五公布 1 月 1/5 年期贷款市场报价利率(LPR)。

LPR 报价已连续 4 个月保持“按兵不动”，而经过前 3 次下调，1 年期、5 年期以上 LPR 分别累计下降 15 个基点和 35 个基点。为引导房地产市场尽快实现软着陆，除全面落实“金融 16 条”、强化保交楼等供给端支持外，持续降低居民房贷利率，推动楼市需求端企稳回暖是关键所在，且具有较强的紧迫性。因此，今年 5 年期以上 LPR 仍然具备下降空间。公开市场操作、MLF 政策利率可能在今年一季度下降一次，幅度在 10 个基点左右，并带动 LPR 下降。为缓解房地产市场下行压力，预计 5 年期以上 LPR 降幅更大。

“预计今年一季度 5 年期以上 LPR 有可能下降 15 个基点，也不排除部分城市放松二套房贷利率下限的可能。”王青表示，在 2023 年经济增速回升的预期下，央行下调政策利率的可能性下降，1 年期 LPR 将随之保持基本稳定。

值得一提的是，本周有 7000 亿元 MLF 到期，随着社融数据触底回升，对于本月到期的 7000 亿元 MLF，央行大概率会采取等额、等价续作。也有分析认为央行可能会将 MLF 利率下调 10 个基点。央行通常会在当月 15 日进行 MLF 续做，不过本月因 1 月 15 日是周日假期，续做时间应该在 16 日。

美联储一众高官本周将发表重要讲话，包括二把手布雷纳德、纽约联储主席威廉姆斯以及刚刚获得 2023 年投票权的费城联储主席哈克和达拉斯联储主席洛根。届时投资者将从他们的讲话中寻找 1 月利率决议的蛛丝马迹。

美国 CPI 同比增速连续第 6 个月回落，让市场相信美联储正处于持续放缓降息的步伐。芝商所利率观察工具 FedWatch 显示，市场预计美联储 1 月加息 25 基点的概率已从上周的 70% 升至 90% 以上，美联储今年加息两次的可能性也高达 90%。

欧洲央行货币政策会议纪要将于周四公布，投资者将借此了解决策者对欧元区通胀和经济前景的看法。

欧元区 12 月通胀数据自 8 月份以来首次回到个位数，且低于市场预期，点燃了人们对欧元区有史以来最严重通胀已经见顶的希望。然而，这种放缓不太可能足以说服欧洲央行暂时停止加息，市场仍在定价欧央行官员将在 2023 年期间进行一系列加息。

欧央行行长拉加德曾警告说，不要把注意力集中在欧洲整体通胀率的变化上，她说“我们不能只盯住一个数字”，因为“有充分的理由相信”1月份价格增长将再加剧。

● 经济数据

中国2022年国内生产总值（GDP）数据将于周二发布。

根据目前已公布的前三季度数据，中国GDP同比增长3%，但四季度受外需下行等影响，经济数据或将回落。据时代周报梳理，综合来看，机构对2022年GDP增速预测值在2.5%至3%之间，平均值在2.7%。

日前，经国家统计局对2021年GDP数据的最终核实，2021年，GDP现价总量为114.9万亿元。按照2.5%以上增速的预期值和2%左右的通货膨胀，2022全年GDP突破120万亿元已基本无悬念。

除此以外，中国2022年/12月社会消费品零售总额同比、中国2022年/12月规模以上工业增加值同比、中国2022年城镇固定资产投资同比、中国2022年全国房地产开发投资将于周二公布。

美国将于周三公布12月生产者价格指数（PPI）数据。

多数经济学家预计，12月PPI同比将从11月的7.4%下滑至6.9%，为连续第5个月下滑，12月核心PPI同比将从6.7%下滑至6.2%，为连续第8个月下滑。

分析师承诺

本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。报告所采用的数据均来自公开资料，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断的得出结论，力求客观、公正，结论，不受任何第三方的授意影响。本人不曾因也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。文中的观点、结论和建议仅供参考。兴证期货可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的独立判断。

客户不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的损失负任何责任。

本报告的观点可能与资管团队的观点不同或对立，对于基于本报告全面或部分做出的交易、结果，不论盈利或亏损，兴证期货研究发展部不承担责任。

本报告版权仅为兴证期货有限公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处兴证期货研究发展部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。